

Günlük Bülten

Hisse Senedi Piyasası ve VOB bilgileri için tıklayın.

11 Şubat 2011

Çin'de gıda fiyatlarındaki yükselişe karşı önlem alınıyor...

- **Mısır Devlet Başkanı Hüsnü Mübarek**, muhalefetin görevi hemen bırakması yönündeki taleplerine rağmen, yetkilerinin bir kısmını yardımcısına devretmeyi kabul ettiğini ancak Eylül ayındaki seçime kadar görevde kalacağını açıkladı. Brent petrol, Mübarek'in görevi bırakma konusunda yaptığı açıklamaların ardından 100 \$'ın üstündeki seyrini devam ettirdi (100,9 \$). Altın fiyatları 1.361 \$'a gerilerken, 2010 sonuna göre %4,1 değer kaybetmiş durumda.
- **BM Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) endeksinin Ocak'ta aylık %3,5 artarak yeni rekor seviyesine ulaşmasının ardından Çin de dünyanın en büyük buğday ekim bölgelerinde hüküm süren ve gıda fiyatlarını daha da yükseltebilecek son 60 yılın en sert kuraklığına karşı yaklaşık 1 milyar dolar tutarında önlemler paketi açıkladı.** Bu paket kapsamında suyun yönlendirilmesi ve acil durum barajlarının inşası gibi önlemler bulunuyor. FAO bu durumun Çin'deki buğday fiyatlarını yükselttiği yönünde uyarı yapmış ve ülkenin gereksinimini karşılamak için ithalata yönelmesinin gıda krizini ağırlaştırabileceğini belirtmişti. Buğday fiyatları uluslararası piyasalarda Kasım ortasından beri yüzde 35 oranında artış gösterdi.
- **Gıda fiyatlarının rekor yüksek seviyelere ulaşması ve petrol fiyatlarının güçlü seyri sonucunda oluşan enflasyon kaygıları, gelişmekte olan ülkelerin (GOÜ) parasal sıkılaştırmaya devam edeceği endişelerine sebep oluyor.** Bu endişelerle GOÜ hisselerinde de satışlar devam ediyor. Dün Hindistan borsası %0,7 daha gerilerken, böylece 2011 yılındaki düşüşü %16'ya ulaştı. Brezilya borsası da benzer şekilde 2011 yılında %6,8 gerilemiş durumda.
- **ABD borsaları açılış öncesi vadeli işlemlerde %1'e yakın düşüşlerle işlem görmelerine rağmen işsizlik maaşı başvurularının beklentilerden iyi gelmesinin olumlu etkisiyle toparlanarak günü yatay seviyelerden tamamladılar.** Cisco hisseleri beklentilerin altında kalan bilançosu nedeniyle %14 gerilerken, Wal-Mart hisseleri de UBS tarafından hedef fiyat değerinin düşürülmesi ile %2 oranında değer kaybetti.
- **Avrupa borsalarında dün yatay kapanışlar görülürken, hisse bazlı hareketler öne çıktı.** Air France-KLM, olumsuz bilançosunun etkisiyle %7,7 gerilerken, Credit Suisse ve Danske Bank gibi bankaların hisseleri de beklentilerin altında kalan karlar nedeniyle %5'ten fazla gerilediler. Beklentilerden iyi kar açıklayan Alcatel-Lucent'in hisseleri ise %19 kazancıyla dikkat çekti.
- **İMKB-100, dün faizdeki yüksek seyri sürmesinin ve bankacılık hisselerindeki satışların etkisiyle %1,8 geriledi.** Dün ayrıca Koç Holding hisselerindeki %5,3 düşüş dikkat çekerken, İş Bankası C (%-3,7), Halkbank (%-3,1) ve Garanti Bankası (%- 2,4) hisselerindeki satışlar endeksteki düşüşte etkili oldu.
- **Asya borsalarında dün karışık bir görüntü hakim oldu:** Japonya'nın Nikkei 225 endeksi yatay seyrederken, Hong Kong'un Hang Seng endeksi %2 geriledi. Çin'in Şangay endeksi ise otomotiv hisselerindeki alımlarla %1,6 değer kazandı. Bölge borsalarında bu sabah yatay bir seyir izleniyor.
- **Euro Bölgesi'ne ilişkin endişeler tekrar gündemde:** Portekiz'in dışarıdan desteğe ihtiyacı olabileceğine ilişkin endişelerin yeniden ortaya çıkmasıyla birlikte bu ülke 10 yıllık tahvil getirileri gün içerisinde %7,60 seviyesine kadar yükseldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) müdahalede bulunarak bu ülke tahvillerini almasının ardından ise getiriler gevşeyerek günü %7,35'den tamamladı.
- **Portekiz bankacılık sektörü likidite, aktif kalitesi ve fonlama açısından risk taşımaya devam ediyor.** Ayrıca bölgede en düşük sermaye yeterlilik rasyosuna sahip ülkeler arasında yer alıyor. Portekiz'in önümüzdeki dönemde de gerek bankacılık sektörünün desteklenmesi gerekse borçlanma maliyetlerinin düşürülmesi için ECB'nin desteğine ihtiyacı olduğu belirtiliyor.
- **ABD işsizlik maaşı başvurularının Temmuz 2008'den beri en düşük seviyeye gelmesi (383 bin kişi) sonrasında euro/dolar paritesi %1 değer kaybederek 1,36 seviyesine geriledi.** Euro/TL de pariteye paralel olarak %1 değer kaybıyla 2,16 seviyesine geriledi.

Dünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtdışı	Önceki	Açıklanan	Beklenti
İngiltere Sanayi Üretimi (Aralık, aylık % değişim)	0,4	0,6	0,5

Haftalık yatırımcı takvimine ulaşmak için [tıklayın](#).

Bugünün Önemli Veri Ve Olayları*

Yurtiçi	Önceki	Beklenti
Cari İşlemler Dengesi (Aralık, milyar dolar)	-5,9	-7,0
Yurtdışı		
Almanya TÜFE (Ocak, yıllık % değişim)	2,0	2,0

Para Piyasaları

	2010 Kapanış	10/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
\$/TL	1,5367	1,5895	-0,1	3,4
€/ \$	1,3377	1,3596	-1,0	1,6
\$/Yen	81,15	83,21	1,0	2,5
GBP/\$	1,5599	1,6092	-0,1	3,2

Tahvil Piyasaları

(%)	2010 Kapanış	09/02	10/02
Gösterge Faiz Bileşik (%)	7,08	8,62	8,49
ABD 10 Yıllık Tahvil Getirisi (%)	3,30	3,65	3,70

Emtia Piyasaları

	2010 Kapanış	10/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
Petrol (WTI)	91,38	86,7	0,0	-5,1
Petrol (Brent)	94,75	100,9	-0,9	6,5
Altın (\$/ons)	1419,5	1361,5	-0,1	-4,1
Gümüş (\$/ons)	30,86	30,2	0,1	-2,2
Platin (\$/ons)	1767,5	1823,7	-1,5	3,2

Hisse Senedi Piyasaları

Yurtiçi	2010 Kapanış	10/02 Kapanış	Günlük Değ. (%)	2010 Sonuna Göre Değ. (%)
İMKB-100	66,004	64,422	-1,8	-2,4

Gelişmiş Ülkelerin Borsaları

S&P 500	1,258	1,322	0,1	5,1
Dow Jones	11,578	12,229	-0,1	5,6
Nasdaq	2,653	2,790	0,0	5,2
FTSE	5,900	6,020	-0,5	2,0
DAX	6,914	7,340	0,3	6,2
Nikkei 225	10,229	10,606	-0,1	3,7

Gelişmekte Olan Ülkelerin Borsaları

MSCI EM	1,151	1,089	-1,9	-5,4
MSCI BRIC	356	333	-1,5	-6,5
Şangay	2.808	2,818	1,6	0,7
Bovespa	69.305	64,578	0,6	-6,8

* Moody's, Bloomberg ve Reuters

Hisse senetleri / VOB

Hisse Senetleri (Bu bölüm Ak Yatırım A.Ş. tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Görüşümüz:

• **Endekste aşağı yönlü seyrin devamını bekliyoruz. Gelişmekte olan ülkelerden yaşanan para çıkışı küresel piyasalarda yaşanan satışların devamında etkili oluyor.**

Teknik Görünüm:

• **Endeks dün gün başından itibaren satıcıydı.** Önceki gün test edilen 66.000 direncinin aşılamamasıyla başlayan satış eğilimi dün de devam etti. Kapanış 64.422 seviyesinde gerçekleşti. 64.500 seviyesi altına yaşanan sarkmayı olumsuz olarak değerlendirdiğimizi belirtelim. 66.150 seviyesinden gelen kısa vadeli aşağı trend belirginleşmiş durumda. Bu da zayıf seyrin devamında etkili. 63.650 - 62.800 bandı ilk destek bölgesi olarak belirtilebilir. Sonrasında 62.000 desteği gündeme gelebilecektir. Destek seviyeleri 64.000-63.650/500-62.800/500-62.000 Direnç seviyeleri 65.000/500-65.800-66.000/300-66.500 Ayrıntılar ve devamı için [tıklayın...](#)

Şirket Haberleri:

• Şubat ayının başında %30 iştiraki Shell&Turcas Petrol A.Ş. (STAS)'nin Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş. şirketinin %99,99'unu TL4,5 milyon (US\$2,9 milyon) bedel ile devraldığını duyuran **Turcas Holding - OLUMLU; Öneri Yok** - Shell&Turcas Petrol'ün devralma bedelini \$34.75 milyon olarak revize ettiğini açıkladı.

• **Coca-Cola İçecek - NÖTR; Endekse Paralel Getiri** - 2010 Vergi Usul Kanununa (VUK) göre mali tablo açıkladı. 2010 net kar rakamı 148mn TL ile 2009 rakamın %17 altında. Ciro %9 büyümeye 1.445mn TL ve faaliyet karı %10 büyümeye 1.77mn TL. VUK mali tablo sonuçları Şirket'in uluslararası operasyonlarını ele almadığı için UFRS sonuçları için gösterge olmuyor. Devamı için [tıklayın.](#)

Ak Yatırım Hisse Senedi Portföy Önerisi:

• Portföy öneri listemizde yer alan hisse senetleri; Anadolu Hayat, Arçelik, Asya Bank, Doğan Holding, Emlak GYO, Halkbank, Koza Altın, Sabancı Holding, Şişe Cam, Tekfen, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Ayrıntılara ulaşmak için [tıklayın.](#)

VOB (Bu bölüm Sermaye Piyasası İşlemleri Bölümü tarafından hazırlanmaktadır)

Piyasa Özeti:

• Dün güne yatay bir başlangıç yapan VOB endeks sözleşmelerinde Bankalar Birliği Başkanı Ersin Özince'nin açıklamaları satış baskısı yaratırken Özince yaptığı açıklamalarda TCMB'nin aldığı önlemlerin etkisiyle bankacılık sektörü karlılığının %10 dolayında azalabileceğini belirtti. İMKB üzerinde lokomotif etkiye sahip bankacılık sektörüne gelen satış da endeks sözleşmelerinde sert satışa neden oldu. 200 günlük ortalama seviyesi endeks sözleşmelerinde önemli olacak.

• **XU30 Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 78.200 seviyesinin destek 77.800 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli endeks sözleşmelerinde 79.600 seviyesi direnç 80.300 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

• **USD/TL Şubat 2011 Kontratı:** Teknik olarak bakıldığında 1,5920 seviyesinin destek 1,5850 seviyesinin ikincil destek olarak izlenebileceği Şubat vadeli Dolar/TL sözleşmelerinde 1,607 seviyesi direnç 1,614 seviyesi ise ikincil direnç olarak izlenebilir.

Endeks Performansı (%)	Günlük	Aylık	Yıllık
İMKB-100	-1.8	-5.1	27.4
İMKB-30	-2.0	-5.4	25.2
Mali Endeks	-2.1	-5.4	27.6
Sınai Endeks	-1.0	-3.8	37.6
Hizmetler Endeksi	-1.0	-3.8	19.5

Piyasa Verileri	
İMKB Piyasa Değ. (mn TL)	471,512
Bankalar Piyasa Değeri	166,528
Holderler Piyasa Değeri	63,899
Sanayi + Diğer P. Değeri	241,086
İMKB İşlem Hacmi (mn TL)	3,207
İMKB Ort. Halka Açıklık	25.00%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Ege Seramik	4.6	9.7
Trabzonspor	4.3	36.3
Fenerbahçe	2.6	240.0
Doğan Holding	2.4	20.4
Bagfaş	2.2	17.3

En Düşük Getiri	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Koç Holding	-5.3	39.3
İş Bankası (C)	-3.7	183.3
Halk Bankası	-3.1	80.6
Enka İnşaat	-2.6	12.0
Tekfen Holding	-2.6	4.4

En Yüksek Hacimler	Değişim (%)	İşlem H. (mnTL)
Fenerbahçe	2.6	240.0
İş Bankası (C)	-3.7	183.3
Garanti Bankası	-2.4	175.0
Netaş Telekom.	0.2	84.9
Halk Bankası	-3.1	80.6

Temel göstergeler listesi için [tıklayın.](#)

VOB Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değişim(%)	İşl. Ad.
XU30 Şubat 11	79.175	-1,74	247.046
XU30 Nisan 11	79.150	-1,71	2.694
USD Şubat 11	1,5985	0,63	29.779
USD Nisan 11	1,6150	0,87	1.777
Euro Şubat 11	2,1715	-0,23	1.695

Aktif Kontrat	Açık Pozisyon	Açık Poz. Değ.*
XU30 Şubat 11	193.760	7.360
USD Şubat 11	69.131	4.734

*Açık Pozisyon Değişimi: Kontrattaki pozisyon sayısının bir önceki güne göre adetsel değişimi.

Ekonomik Araştırmalar

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek
Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Sibel Yapıcı

Melek.Yapici@akbank.com

şahin Zuluğ

Sahin.Zulug@akbank.com

Ayça Karaca

Ayca.Karaca@akbank.com

Eral Yılmaz

Eral.Yilmaz@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

Trading ve Türev Ürünler Bölümü (VOB)

Vob@akbank.com

Akbank Yatırımcı Merkezi

Aym@akbank.com

UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Hiçbir Őekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir Őekil ve surette Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından talepte bulunulmayacaktır. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur.